

学校编码: 10384
学号: B200210001

分类号 _____ 密级 _____
UDC _____

厦 门 大 学

博 士 学 位 论 文

我国对外直接投资可持续发展研究

A Study on the Sustainable Development of China's
Foreign Direct Investment

蔡明聚

指导教师姓名: 林肇国 教授

专 业 名 称: 国民经济学

论文提交日期: 2006 年 9 月

论文答辩时间: 2006 年 12 月

学位授予日期:

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2006 年 9 月

厦门大学学位论文原创性声明

兹提交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。
本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人完全了解厦门大学有关保留、使用学位论文的规定。厦门大学有权保留并向国家主管部门或其指定机构送交论文的纸质版和电子版，有权将学位论文用于非赢利目的的少量复制并允许论文进入学校图书馆被查阅，有权将学位论文的内容编入有关数据库进行检索，有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

本学位论文属于

1、保密（ ），在 年解密后适用本授权书。

2、不保密（ ）

（请在以上相应括号内打“√”）

作者签名： 日期： 年 月 日

导师签名： 日期： 年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

内 容 摘 要

经济全球化正改变着国际分工中的格局，各个国家都在积极利用国内和国际的两个市场与两种资源来寻求发展。对外直接投资作为“走出去”战略的重要内容，对于我国企业绕开贸易壁垒、跟踪先进技术、寻求市场机会等方面起到了重要的作用。

但是，伴随着越来越多的中国企业走出国门，参与国际竞争，出现了一些问题。国内已有许多学者致力于这些问题的研究，他们对我国对外直接投资的发展在理论上和实务上作出了许多贡献，但基于可持续发展视角研究我国对外直接投资的文章还较为鲜见。本文正是基于这种现实，将可持续发展理论应用于我国的对外直接投资中，以可持续发展的视角发现、分析、解决目前我国对外直接投资中出现的问题，因此本文的研究对于促进我国对外直接投资的可持续发展，具有一定的理论和实践意义。

本文除引言和结束语以外，正文分为五章。第一章探索了对外直接投资的可持续发展理论。本章在评价对外直接投资理论和可持续发展理论的基础上，提出了对外直接投资的可持续发展理论。第二章分析我国对外直接投资的发展历程、现状、经济效应和未来发展趋势。第三章从主体、区位、技术和产业方面论述了我国对外直接投资可持续发展战略。第四章阐述我国对外直接投资可持续发展的模式选择。第五章论述我国对外直接投资的可持续发展战略中的政策因素及相应的政策建议。

本文的主要创新有：

1. 本文将对外直接投资纳入可持续发展的大框架下，研究对外直接投资的可持续性。由于目前从公开的资料尚无基于可持续发展视角研究我国的对外直接投资，因此本文的选题新颖、独特。
2. 本文在国内率先提出对外直接投资的可持续发展理论，并从三个方面作了阐述。
3. 基于可持续发展的视角，本文比较系统地研究了我国对外直接投资的主体战略、区位战略、技术战略、产业战略、模式选择和政策建议。

关键词：对外直接投资；可持续发展；战略

Abstract

Economic globalization is changing the pattern of international division, so that Governments increasingly pay attention to distribute the resources in international domain. Different countries are actively utilizing domestic and international markets and resources to the search for development. Foreign direct investment from China as an important content of "going out" strategy for our businesses around trade barriers, tracking advanced technology and the search for market chance is playing a significant role.

However, some problems come out according to more and more Chinese enterprises go out into the world and participate in international competition. For these problems, many domestic scholars have committed to research in this area, and they make many contributions on China's foreign direct investment in theory and practice. But for various reasons, the articles based on the sustainable development of China's foreign direct investment are also relatively rare. Base on this situation, This paper apply sustainable development theory to China's foreign direct investment in order to discover, analyze , and solve our current foreign direct investment problems from sustainable development perspective. This study for the settlement of China's foreign direct investment problems, the further expansion of foreign direct investment from China has some theoretical and practical significance.

Apart from the introduction and concluding remarks of this, the paper is divided into five chapters. Chapter One inspects the sustainable development of foreign direct investment theory. This chapter first outlines foreign direct investment theory, then reviews the sustainable development theory, concludes with a sustainable development theory of foreign direct investment. Chapter Two is about the course of development of China's foreign direct investment, the status quo, economic effect and future trends. Chapter Three illustrates Chinese foreign direct investment with sustainable development strategies from the main bodies, locations, technologies and industries. Chapter Four expounded China's foreign direct investment in sustainable development patterns choice. Chapter Five illustrates policy factors and corresponding policy recommendations on the sustainable development of China's foreign direct investment.

There are three main innovations in the paper. Firstly, selection of subjects and analysis perspective. The paper brings foreign direct investment into the larger

framework of sustainable development, and studies sustainability of foreign direct investment. Currently there is no information from the public on sustainable development perspective study on China's foreign direct investment, and therefore the selection of subjects is innovative and unique. Secondly, the paper puts forward sustainable development theory of China's foreign direct investment. The paper first proposed sustainable development theory of foreign direct investment in China, and expounds it from three aspects. Finally, the paper systemically study the main bodied strategies, locations strategies, technologies strategies and industries strategies, the patterns selection and policy establishment of China's foreign direct investment in research based on the perspective of sustainable development.

Key Words: Foreign Direct Investment; Sustainable Development; Strategy

目 录

引 言	1
一、问题的提出	1
二、本文的主要内容	4
三、本文的研究方法	7
四、本文的创新	7
第一章 我国对外直接投资可持续发展的理论探索	9
第一节 对外直接投资理论综述	9
一、对外直接投资的定义	9
二、对外直接投资理论评价	10
三、我国学者的对外直接投资研究综述	22
第二节 可持续发展理论综述	24
一、可持续发展的理论渊源	24
二、可持续发展的内涵	25
三、可持续发展的基本思想	27
第三节 我国对外直接投资可持续发展探索	28
一、我国对外直接投资面临的国际经营环境与风险	28
二、对外直接投资可持续发展的基本思想	31
第二章 我国对外直接投资的发展及经济效应分析	33
第一节 我国对外直接投资的发展历程和现状	33
一、我国对外直接投资的发展历程	33
二、我国对外直接投资的现状与特点	36
三、我国对外直接投资存在的问题	39
第二节 我国对外直接投资的经济效应分析	40
一、对外直接投资与对外贸易的关系	40
二、对外直接投资与经济增长	41
三、协整检验和因果检验的计量模型	42
四、我国对外直接投资对国际贸易和经济增长的影响	46
第三节 我国对外直接投资的发展趋势展望	50
第三章 我国对外直接投资可持续发展的战略制定	54

第一节 我国对外直接投资可持续发展的主体战略	55
一、我国跨国公司的发展现状	56
二、加快培养跨国公司，推动我国对外直接投资的可持续发展	56
三、民营企业应成为我国对外直接投资的可持续发展的重要主体	58
第二节 我国对外直接投资可持续发展的区位战略	66
一、我国对外直接投资的区位发展现状及问题	66
二、对外直接投资区位选择的主要影响因素	67
三、我国对外直接投资可持续发展的区位战略	69
第三节 我国对外直接投资可持续发展的技术战略	71
一、我国对外直接投资的技术现状与作用	72
二、我国对外直接投资可持续发展的技术战略	74
第四节 我国对外直接投资可持续发展的产业战略	76
一、我国对外直接投资的产业发展现状与问题	76
二、我国对外直接投资可持续发展的产业选择依据	77
三、我国对外直接投资可持续发展的产业战略	79
第四章 我国对外直接投资可持续发展的模式研究	83
第一节 我国对外直接投资的模式比较	83
一、创建与购并	83
二、合资和独资	87
第二节 对外直接投资可持续发展模式的选择原则和影响因素	89
一、我国对外直接投资可持续发展模式的选择原则	89
二、对外直接投资可持续发展模式的影响因素	90
第三节 我国对外直接投资可持续发展的模式选择	92
一、对外直接投资可持续发展模式的选择	93
二、我国对外直接投资可持续发展应采取的模式	94
第五章 我国对外直接投资可持续发展的政策选择	97
第一节 我国对外直接投资可持续发展的不利政策因素	97
第二节 促进我国对外直接投资可持续发展的政策建议	100
结 束 语	109
参考文献	110

致谢

Contents

Introduction	1
Issues Raised	1
Main Contents	4
Research Methods	7
Innovationis	7
Chapter 1 Reviews on Sustainable Development Theory of China's Foreign Direct Investment.....	9
1.1 Foreign Direct Investment Theory	9
1.1.1 Foreign Direct Investment	9
1.1.2 Foreign Direct Investment Theory	10
1.1.3 Research of Chinese Scholars about FDI	22
1.2 Sustainable Development Theory	24
1.2.1 Sustainable Development Theory Origin	24
1.2.2 Meaning of Sustainable Development.....	25
1.2.3 Basic Ideas of Sustainable Development	27
1.3 Sustainable Development of China's Foreign Direct Investment.....	28
1.3.1 Foreign Direct Investment Environment and Risks	28
1.3.2 Sustainable Development of China's Foreign Direct Investment.....	31
Chapter 2 Development and Economic Effects of China's Foreign Direct Investment	33
2.1 Development Process and Status Quo of China's Foreign Direct Investment ..33	33
2.1.1 Development Process	33
2.1.2 Status Quo and Characteristic.....	36
2.1.3 Problems	39
2.2 Economic Effects of China's Foreign Direct Investment	40
2.2.1 Relationship between Foreign Direct Investment and Trade	40
2.2.2 Foreign Direct Investment and Economic Growth.....	41
2.2.3 Econometric Model of Cointegration and Causality Test	42
2.2.4 Empirical Analysis on Foreign Direct Investment, Tradeand Economic Growth	46
2.3 Trends of China's Foreign Direct Investment.....	50

Chapter 3 Strategies of Sustainable Development of China's Foreign Direct Investment	54
3.1 Main bodies strategies of Sustainable Development of China's Foreign Direct Investment	55
3.1.1 Status Quo of China's Transnational Corporations	56
3.1.2 Speed up the Training of Transnational Corporations and Promote the Sustainable Development of China's Foreign Direct Investment	56
3.1.3 important main body: private enterprises	58
3.2 Locations Strategies of Sustainable Development of China's Foreign Direct Investment	66
3.2.1 Locations Status Quo and Problems of China's Foreign Direct Investment	66
3.2.2 Influencing Factors of Locations Choice of China's Foreign Direct Investment	67
3.2.3 Locations Strategies of Sustainable Development of China's Foreign Direct Investment	69
3.3 Technologies Strategies of Sustainable Development of China's Foreign Direct Investment	71
3.3.1 Locations Status Quo and Function of China's Foreign Direct Investment	72
3.3.2 Technologies Strategies of Sustainable Development of China's Foreign Direct Investment	74
3.4 Industries Strategies of Sustainable Development of China's Foreign Direct Investment	76
3.4.1 Industries Status Quo and Problems of China's Foreign Direct Investment	76
3.4.2 Basis on Industries Choice of Sustainable Development of China's Foreign Direct Investment	77
3.4.3 Industries Strategies of Sustainable Development of China's Foreign Direct Investment	79
Chapter 4 Patterns of Sustainable Development of China's Foreign Direct Investment	83
4.1 Comparison on Patterns of China's Foreign Direct Investment	83
4.1.1 Establishment and Acquisitions	83
4.1.2 Joint Venture and Wholly Funded Corporation	87

4.2 Principles and Factors	89
4.2.1 Principles	89
4.2.2 Factors	90
4.3 Patterns of Sustainable Development of China's Foreign Direct Investment ...	92
4.3.1 Patterns Chioce of Sustainable Development of China's Foreign Direct Investment	92
4.3.2 Patterns of Sustainable Development of China's Foreign Direct Investment	94
Chapter 5 policy options of Sustainable Development of China's	
Foreign Direct Investment.....	97
5.1 Policies Unfavorable Factors.....	97
5.2 Policy Recommendations.....	100
Concluding Remarks.....	109
References	110
Acknowledgement	

引 言

一、问题的提出

随着经济全球化和区域经济一体化趋势的不断加强，资本国际化趋势正日益显著，新一轮对外投资浪潮方兴未艾，并将对全球经济格局产生深远影响。经济全球化正改变着国际分工中的格局，使得各国政府越来越重视在国际范围内配置生产资源。因此，积极地鼓励本国企业开展对外投资正日益成为各国经济发展战略中的一个重要组成部分，各个国家都在积极利用国内和国际两个市场与两种资源来寻求发展。发达国家在对外直接投资中追逐着利润最大化和编织着全球市场网络，发展中国家则在对外直接投资中寻求发展最有利的要素条件和实现着产业结构调整与升级。并且，对外直接投资已成为发达国家建立世界经济新秩序的重要手段。而发展中国家也越来越重视其在新的国际经济环境中的地位，并将对外直接投资作为其改善目前处境的重要措施。

我国目前正在深化具有中国特色的市场经济改革，趋于全球化发展的国际经济体系给我国改革和开放提出了更高的要求。为此，我国政府适时提出“走出去”战略，一方面发挥本国传统贸易的参与优势，另一方面，根据我国各种经济资源的具体特征，利用生产要素在全球的有效流动，进行世界范围内的余缺调整。对外直接投资作为“走出去”战略的重要内容，对于我国企业绕开贸易壁垒、跟踪先进技术、寻求市场机会等方面起到了重要的作用。

许多国家出于贸易保护主义的考虑，在关税、配额、反倾销、技术标准、环保等方面设置壁垒，限制我国产品的进入，我们不得不采取对外直接投资方式绕开贸易壁垒，以保持或提高在国际市场上的份额。在先进技术方面，我国企业在技术水平与发达国家的跨国公司存在很大的差距，我国企业的技术创新主要集中在产品的工艺设计和针对我国市场需求的产品功能定位方面，因而在行业内难以率先推出新产品，获得高端市场丰厚利润。我国企业可以通过对外直接投资，到科技资源密集的地方设立研发机构或高新技术企业，吸收当地的先进技术、取长补短，开发新技术新产品，可以有效地利用国外的科技资源。应该指出的是，经济的稳定增长在很大程度上取决于科技进步水平，取决于一批高技术含量、高附加值产业的迅速发展，因此通过发展对外投资从而更好地利用外国技术应当受到

足够重视。通过对外直接投资，还可以使境外企业更好地学习当地优秀企业先进的管理经验，不断提高企业的管理水平。在拓展市场方面，虽然我国国内市场总体上规模巨大，但由于国内竞争的日趋加剧，一些行业的增长速度明显减缓，生产能力呈现出过剩态势，盈利机会越来越少，在这些行业，我国企业通过激烈的市场竞争，已经在低成本制造、产品的市场定位、市场销售和服务等方面形成了自己独特的竞争优势，借助于对外直接投资，可以在国外寻求新的市场机会。

对外直接投资还会使我国在国际分工中处于更为有利的地位。随着经济全球化、世界经济一体化步伐的加快，跨国公司在国际分工体系演变中的地位和作用日益上升，日益成为引导和推动国际分工的主体。因此，我国应该顺应经济全球化的大趋势，实施“走出去”战略，引导大批有实力的企业积极开展对外直接投资，使我国能更加积极广泛地参与国际分工，充分掌握主动权，改变我国被动参与的局面，力争在经济全球化中获得更多利益。

近年来，随着国家“走出去”战略的实施和我国企业核心竞争力的不断提升，越来越多的中国企业走出国门，进行对外直接投资，参与国际竞争。截至2004年，我国累计对外直接投资净额（即存量）448亿美元。其中，2004年对外直接投资净额55.3亿美元。我国的对外直接投资企业共分布在全球149个国家和地区，占全球国家（地区）的71%。其中亚洲、欧洲地区投资覆盖率分别达到91%和80%^①。

但是，应当看到的是，随着越来越多的中国企业走出国门，参与国际竞争，伴随着出现的一些问题令人担忧。

首先，没有制定对外直接投资的整体战略。开展对外直接投资是一项长期的工程，直接影响我国经济的可持续发展，直接涉及我国企业参与经济全球化的进程，直接影响我国与其他国家的经济技术合作关系的发展，并关系到我国在全球事务中的作用。一句话，实施对外直接投资关系到我国的经济安全和持续发展，意义重大，需要有整体的战略，全面规划和指导对外直接投资工作，解决实施“走出去”战略中的重大和难点问题，全面推进这项事关全局的伟大事业；需要通过制定有关规划、政策，确定投资行业、投资地区、投资主体、投资方式，引导企业进行正确选择，协调企业的对外投资行为，避免其在境外盲目投资、无序竞争、自相残杀，促进我国对外直接投资的可持续发展。此外，政府管理和服务功能欠

^① 数据来源于中华人民共和国商务部网站。

缺，行政审批制度繁杂；对外投资立法滞后，法律法规不完善；外汇管理制度、金融监管制度不适应企业对外投资需要，金融服务体系不完善，这些都是急需解决的问题。

其次，投资主体单调、投资模式单一。我国对外直接投资主体目前主要以国有企业为主。近年来，中小企业、私营企业走出国门，开始成为对外直接投资的新生力量，但数量较少，投资主体单调。同时，不少对外投资的企业存在技术、资金、人才等方面的劣势。有的境外投资企业人员的知识结构陈旧、素质较差、不适应跨国经营激烈竞争的需要；有的境外投资企业资金短缺、融资困难；还有的境外投资企业品牌意识差，不注重品牌的创建与保护。而且，我国企业对外直接投资偏好完全控股，投资模式单一，在跨国购并中不注意信息收集和整理，收购价位往往较高，而且购并后成功率偏低。

再次，境外企业在产业结构和地区结构的分布上不尽合理。我国企业对外投资与经营所涉及的行业领域较为广泛，从工业品制造加工业、农业种植、资源开发、交通、餐饮旅游、咨询服务、科技开发以至综合贸易、金融业和房地产业，皆有企业涉足。但对外直接投资过分偏重于贸易型投资，非贸易型投资相对不足，且显著集中于资源开发业和加工制造业。其次，技术密集型产业投资缺乏。近年来，技术密集型项目投资有所增长，新建了若干高科技企业，境外开设的研发中心也显著增多。但总体上讲，境外投资企业中高科技企业的比率仍然很低。最后，偏重对国内波及效应弱的产业投资，忽视对国内波及效应强的产业投资。这既不利于国内的就业，又不利于推动我国整体产业结构向高级化发展。我国企业对外投资区位选择存在的突出问题是，企业对外投资的地区分布过于集中，主要集中于发达国家及新兴工业化国家和地区，并且有不断加强的趋势。对外直接投资过度集中于发达国家和地区，反映了目前我国企业对外投资存在较大的地域局限性，不利于我国对外投资在全球范围内的平衡发展与合理布局。更为重要的是，忽视发展中国家市场，实际上就是放弃了我们自己的优势。因此，我们应对我国企业对外投资的区位布局进行合理的调整，适当扩大向发展中国家的投资比重，增强对其投资的力度。

最后，企业自身缺少内部化优势和核心竞争力。英国学者巴克莱、卡森等人认为，由于市场的不完全，特别是中间产品等生产要素市场的不完全，交易往往

缺乏效率，交易成本很高。跨国公司可以使这些资源在其经营网络中实现内部转移，从而克服中间产品市场不完全性的影响，减少交易成本，产生内部化优势。这一优势往往通过建立企业内部市场、采用划拨价格来实现。然而由于经营机制滞后，加之缺乏跨国经营的经验，我国多数跨国企业尚未建立起较完善的内部市场，还不善于把整个世界作为经济舞台，在全球范围内通过划拨价格进行资源优化配置和产品生产，而只是在海外进行孤立、单一和分散式的经营，所以不具备与西方发达国家跨国公司相匹敌的内部化优势。并且，我国企业普遍缺乏自主研发能力，缺乏关键的核心技术，管理经验和水平整体不高，在国内市场本就缺乏核心竞争力，就更不要说持续的国际核心竞争力了。

针对我国对外直接投资中出现的一些问题，国内已有许多学者致力于这方面的研究，对我国对外直接投资的发展在理论上和实务上做出了应有的贡献，但由于种种原因，基于可持续发展视角研究我国对外直接投资的文章还较为鲜见。正是基于这种要求背景，本文研究我国对外直接投资的可持续发展，本文的研究既深化了对外直接投资理论的研究内容，又扩展了可持续发展理论的外延。

二、本文的主要内容

本文除引言和结束语以外，正文分为五章。第一章探索了对外直接投资的可持续发展理论。本章首先概括了以发达国家为研究对象的对外直接投资理论：垄断优势理论、产品生命周期理论、内部化理论、边际产业投资理论、国际生产折衷理论，以及以发展中国家为研究对象的对外直接投资理论：投资发展水平理论、小规模技术理论、技术地方化理论、技术创新产业升级理论、投资诱发要素组合理论，并对各种理论做出简要评述，同时对我国学者的研究成果从理论上和实证分析上做出综述。接着，从可持续发展的理论渊源、内涵、基本思想三个方面评价了可持续发展理论，认为随着全球对外直接投资规模的不断扩大，对外直接投资面临着日益恶化的竞争环境，对外直接投资的全球性影响已经涉及到经济、社会、政治以及自然环境诸多方面，要保证对外直接投资发展的持久性，必须走向一条可持续发展的道路。本章最后提出了对外直接投资可持续发展理论，即指既满足当前对外直接投资发展的需要，又满足今后对外直接投资发展的需要，具有对外直接投资发展的可持久性。为此，对外直接投资可持续发展是量与质的统一。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库